

学校编码: 10384

分类号_____密级_____

学号: B200342033

UDC _____

厦门大学

博士学位论文

中国—东盟货币合作研究

Studies on China-ASEAN Currency Cooperation

陈文奇

指导教师姓名: 朱孟楠 教授

专业名称: 金融学

论文提交日期: 2006 年 04 月

论文答辩时间: 2006 年 06 月

学位授予日期: 2006 年 月

答辩委员会主席: _____

评 阅 人: _____

2006 年 04 月

厦门大学学位论文原创性声明

兹呈交的学位论文，是本人在导师指导下独立完成的研究成果。
本人在论文写作中参考的其他个人或集体的研究成果，均在文中以明确方式标明。本人依法享有和承担由此论文产生的权利和责任。

声明人（签名）：

年 月 日

厦门大学学位论文著作权使用声明

本人完全了解厦门大学有关保留、使用学位论文的规定。厦门大学有权保留并向国家主管部门或其指定机构送交论文的纸质版和电子版，有权将学位论文用于非赢利目的的少量复制并允许论文进入学校图书馆被查阅，有权将学位论文的内容编入有关数据库进行检索，有权将学位论文的标题和摘要汇编出版。保密的学位论文在解密后适用本规定。

本学位论文属于

1、保密（ ），在 年解密后适用本授权书。

2、不保密（ ）

（请在以上相应括号内打“√”）

作者签名：

日期： 年 月 日

导师签名：

日期： 年 月 日

内 容 摘 要

进入 21 世纪，经济一体化和区域集团化已经成为世界经济发展的总体趋势。当今世界经济出现了北美、西欧、东亚三足鼎立的局面。东亚在经济总量上与欧、美相当，并拥有更多的外汇储备，但在区域货币合作方面却大大落后。由于东亚国家在经济、政治、文化等方面的较大差异以及货币合作的领导者缺位等因素使得东亚货币合作陷入困境。在有条件的次区域进行货币合作的实践，将有助于打破目前东亚货币合作的僵局，为全面的货币合作奠定基础。中国-东盟自由贸易区的建设、建立，为在中国-东盟展开区域货币合作提供了有利的契机。

本文运用最优货币区理论和大量的经济数据对中国-东盟货币合作的经济因素进行了分析，并构造了中国-东盟的最优货币区指数方程，认为中国-东盟当前已经符合了最优货币区的某些条件，合作的成本正在不断下降，可以进行货币合作的实践。另一方面，非经济因素主要是政治因素对中国-东盟货币合作的影响也不容忽视，因此本文接下来借鉴国际政治经济学的相关理论对影响中国-东盟货币合作的政治因素进行了分析。认为货币合作是中国-东盟之间存在相互依存关系的现实与合作博弈愿望的反映，中国引导、参与货币合作是自身和平发展战略利益的体现，东盟参与货币合作也将有利于实现其国际战略利益。而中国-东盟货币合作推进中面临的地缘政治风险与非经济竞争矛盾可能增加货币合作的成本，甚至会阻碍货币合作的进程。文章最后针对中国-东盟货币合作中将面临的经济和非经济影响因素，提出了货币合作的策略和路径选择。

本文认为随着中国经济实力的不断增强，将在区域经济和货币合作中发挥越来越大的作用，中国应该以中国-东盟自由贸易区建设为契机，积极引导、推进中国和东盟的货币合作，这不仅符合中国和平发展的战略利益，有利于增进中国和东盟双方的福利，还有利于打破目前东亚货币合作的僵局，为中国在未来的东亚货币合作中争取到战略主动权。

关键词： 中国 ； 东盟； 货币合作

Abstract

After entry into the 21st century, economic integration and regional grouping have become the general tendency of the world economy. Nowadays, there are basically three most powerful poles in the world, namely North America, Western Europe and East Asian respectively. East Asia has comparative competitive edge in economic gross indicators and more foreign exchange reserves than Europe and America. However, it has lagged behind in regional currency cooperation. This is derived from the impressive differences in economy, politics and cultures among the countries and lack of leaders to promote the cooperation. The practice of currency cooperation in suitable sub-region, as the base of comprehensive cooperation, helps to break the ice of current currency cooperation in East Asia. China-ASEAN Free Trade Area offers golden opportunity for currency cooperation in the area.

This paper use the theory of Optimum Currency Area and lots of data to analyses the economic factors for the China-ASEAN currency cooperation and build up the index equation of China-ASEAN Optimum Currency Area. It suggests that China-ASEAN has been equipped with some preconditions and the cost for cooperation is reducing. As a result, it is advisable to practice currency cooperation. On the other hand, non-economic factors mainly refer to the political pressure in the currency cooperation. With reference to theories of international political economy, the paper then analyses the political factors impacting China-ASEAN currency cooperation. It is concluded that currency cooperation reflects the dependent reality and cooperative game between China and ASEAN. China, as the leader and participant, is for its interest in peaceful development strategy and ASEAN, as the participant, benefits from implementing its international strategic interest. However, the confronted regional political risk and non-economic conflicts may increase the cost of the cooperation and even baffle the whole process. In the end, aiming at these both economic and non-economic factors in the China-ASEAN currency cooperation, the paper gives strategies and path choice of the currency cooperation.

The paper illustrates that as Chinese financial power has been strengthened, China has played an increasingly important role in regional economic and currency cooperation. China should actively promote China-ASEAN currency cooperation, taking the China-ASEAN Free Trade Area as the turning point. This not only accords with the peaceful development strategy, but also improves the welfare of both sides and break the ice of the currency cooperation in East Asia. It does help China to gain strategic initiative in the future currency cooperation in East Asia.

Key Words: China; ASEAN; currency cooperation

目 录

1 导论	1
1.1 问题的提出	1
1.2 相关概念辨析	2
1.3 国内外研究动态	3
1.3.1 国外主要研究综述	4
1.3.2 国内主要研究综述	6
1.4 研究方法与结构安排	6
1.4.1 研究方法	6
1.4.2 结构安排	7
1.5 论文的主要贡献和进一步研究的方向	9
2 货币合作的相关理论基础	11
2.1 最优货币区理论	11
2.1.1 传统的最优货币区理论	12
2.1.2 最优货币区理论的最新进展	21
2.1.2 对最优货币区理论的评价	27
2.2 货币合作的博弈分析论	28
2.3 货币合作的两难：有效合作和逆效合作理论	30
小结	32
3 东亚货币合作的困境及对中国—东盟货币合作的影响	34
3.1 东亚货币合作的经济基础分析	34
3.1.1 东亚货币合作的原因	34
3.1.2 东亚货币合作的现状与进展	41
3.2 东亚货币合作的困境	44
3.2.1 东亚地区经济发展水平差距较大	44
3.2.2 政治障碍是当前制约东亚货币合作的重要因素	45
3.2.3 东亚在现阶段尚难以解决建立货币联盟所遇到的“第 N 种货币问题”	47

3.3 东亚货币合作对中国—东盟货币合作的影响	48
3.3.1 东亚货币合作的展望	49
3.3.2 中国在东亚货币合作中应发挥的作用	51
小结	53
4 中国-东盟货币合作的经济影响因素分析	54
4.1 中国-东盟货币合作的经济一体化条件分析	54
4.1.1 中国与东盟经济对外开放度	54
4.1.2 中国与东盟区域内贸易状况	55
4.1.3 中国与东盟经济周期和货币政策	56
4.1.4 中国与东盟间生产要素的流动性	57
4.2 中国—东盟自由贸易区与货币合作	58
4.2.1 中国—东盟自由贸易区建立的背景	58
4.2.2 中国—东盟自由贸易区的最新进展	64
4.2.3 中国—东盟自由贸易区与货币合作的关系	65
4.3 中国—东盟最优货币区（OCA）指数的实证分析	68
4.3.1 OCA 指数方法	68
4.3.2 中国与东盟 OCA 指数模型构造	69
4.3.3 对于 OCA 指数结果的分析	71
4.4 中国—东盟货币合作的需求和供给分析	73
4.4.1 中国对货币合作的需求和供给	74
4.4.2 东盟对货币合作的需求和供给	78
小结	81
5 中国-东盟货币合作的非经济因素分析	83
5.1 货币合作的国际政治经济学视角	83
5.2 中国东盟货币合作的国际政治经济学分析	88
5.2.1 中国—东盟的相互依存与合作博弈愿望	89
5.2.2 中国—东盟货币合作是中国和平发展战略利益的体现	90
5.2.3 中国—东盟货币合作也有利于东盟实现其国际战略利益	94

5.3 中国—东盟货币合作推进中的地缘政治风险与非经济竞争矛盾	96
5.3.1 中国—东盟货币合作推进中的地缘政治风险	96
5.3.2 中国—东盟货币合作中的非经济竞争矛盾	97
5.3.3 “东盟方式”对合作的影响	98
小结	100
6 中国—东盟货币合作的策略和路径选择	101
6.1 中国—东盟货币合作的目标和总体思路	101
6.2 中国—东盟货币合作的经济路径选择	102
6.2.1 设立中国—东盟货币合作基金，建立区域危机救援机制	102
6.2.2 建立区域汇率协调机制	108
6.2.3 深化经济发展加速经济一体化	112
6.3 中国—东盟货币合作的非经济因素对策研究	113
6.3.1 关于货币合作中可能面临的地缘政治风险的对策	113
6.3.2 关于货币合作主导权问题	114
6.3.3 关于“东盟方式”对合作的影响	115
6.3.4 关于区域外非经济竞争矛盾	116
小结	118
参考文献	120
附 表	127
后 记	136

Contents

1 Introduction	1
1.1 Significance of the Problem Selection	1
1.2 Concept Analysis	2
1.3 Domestic and Overseas Research Summary	3
1.3.1 Overseas Research Summary	4
1.3.2 Domestic Research Summary.....	6
1.4 Study Methods and Structure	6
1.4.1 Study Methods.....	6
1.4.2 Structure Arrangement	7
1.5 Main Contribution and Future Development	9
2 Theories About Currency Cooperation.....	11
2.1 Optimum Currency Area Theories.....	11
2.1.1 Traditional Optimum Currency Area Theories	12
2.1.2 Latest Development of Optimum Currency Area Theories.....	21
2.1.3 Appraise On Optimum Currency Area Theories	27
2.2 Game Theory of Currency Cooperation.....	28
2.3 The Dilemma of Currency Cooperation: Productive Cooperation and Counter-productive Cooperation.....	30
3 Obstacles of Currency Cooperation in East Asia and Influences on China-ASEAN Currency Cooperation.....	34
3.1 Economic Analyses on East Asian Currency Cooperation.....	34
3.1.1 Reasons for East Asian Currency Cooperation.....	34
3.1.2 Status quo and Development of East Asian Currency Cooperation	41
3.2 Obstacles of Currency Cooperation in East Asia	44
3.2.1 Big Difference in the Economic Levels	44
3.2.2 Political Obstacles Serve as the Main Obstacles	45

3.2.3 Difficulty to Solve the “Nth Currency Problems”	47
3.3 The Influences on China-ASEAN Currency Cooperation	48
3.3.1 Prospect of Currency Cooperation in East Asia	49
3.3.2 China’s role in Currency Cooperation in East Asia	51
4 Economic Analyses on China-ASEAN Currency Cooperation	53
4.1 Economic Integration Analysis	54
4.1.1 Openness.....	54
4.1.2 Regional Trade Status	55
4.1.3 Economic Period and Monetary Policy	56
4.1.4 Fluidity of Production Elements	57
4.2 China-ASEAN Free Trade Area and Currency Cooperation	58
4.2.1 Background of Building up China-ASEAN Free Trade Area	58
4.2.2 Latest Development of China-ASEAN Free Trade Area	64
4.2.3 The Relationship Between China-ASEAN Free Trade Area and Currency Cooperation	65
4.3 Empirical Analysis on OCA in China-ASEAN.....	68
4.3.1 OCA Index Methodology	68
4.3.2 OCA Model in China-ASEAN	69
4.3.3 Result Analysis	71
4.4 Demand and Supply Analysis.....	73
4.4.1 Chinese Demand and Supply of Currency Cooperation.....	74
4.4.2 ASEAN Demand and Supply of Currency Cooperation	78
5 Non-Economic Analyses on China-ASEAN Currency Cooperation	83
5.1 International Political Economy Analysis of Currency Cooperation	83
5.2 International Political Economy Analysis of China-ASEAN Currency Cooperation	88
5.2.1 Dependent Relationship and Cooperative Game	89
5.2.2 Reflection of Peaceful Development Strategy in China	90

5.2.3 Benefit the International Strategic Interests in ASEAN	94
5.3 Regional Political Risks and Non-Economic Conflicts in China-ASEAN	
Currency Cooperation	96
5.3.1 Regional Political Risks	96
5.3.2 Non-Economic Conflicts	97
5.3.3 Influence on the Cooperation Caused by the ASEAN Way	98
6 Strategies and Path Choice of China-ASEAN Currency Cooperation	101
6.1 Objective and Overall Thinking	101
6.2 Economic Path Choice	102
6.2.1 Set up regional foreign exchange coordination system.....	102
6.2.2 Set up the Fund for China-ASEAN currency cooperation and regional risk rescuing system	108
6.2.3 Depen Economic Development Enhances Economic Integration.....	112
6.3 Strategies on Non-economic Factors in China-ASEAN Currency Cooperation	113
6.3.1 Strategies for Regional Political Risks	113
6.3.2 Leadership of Currency Cooperation	114
6.3.3 Influence on the Cooperation Caused by the ASEAN way	115
6.3.4 Non-Economic Conflicts Outside the Region	116
Bibliography	120
Appendix	127
Postscript	136

图表目录

1 导论

2 货币合作的相关理论基础

表 2-1 最优货币区的国别标准和联盟标准.....	16
表 2-2 加入货币区的成本、收益.....	18
图 2-1 GG-LL 图	19
图 2-2 “三元悖论”	20
图 2-3 GG-LL 图’.....	21
图 2-4 一国加入 EU,EMU 以及 OCA 的内生性.....	23
图 2-5 Enchengreen-Krugman effect	24
图 2-6 货币合作的良性循环.....	25
表 2-3 部分欧洲国家和德国的 OCA 指数.....	27
图 2-7 Hamada 图	29

3 东亚货币合作的困境及对中国—东盟货币合作的影响

表 3-1 东亚主要国家经济对外开放度.....	37
表 3-2 东亚与欧盟贸易结构相似性指标比较.....	38
表3-3 东亚与欧洲个体同区域的产业内贸易指数	40
表3-4 东亚主要国家经济增长率与通货膨胀率	41
表3-5 BSA 框架下双边互换安排进展情况	43
表3-6 欧共同体国家主要宏观经济指标（1978）	45
表3-7 东亚货币合作目标与进程.....	50
图3-1 东亚货币合作动态演变图.....	51

4 中国-东盟货币合作的经济影响因素分析

表4-1 中国与东盟区域内贸易状况.....	55
表4-2 中国与东盟经济增长率与通货膨胀率.....	56
表4-3 亚洲金融危机前后东盟国家经济数据对比	62
表4-4 1985年—2004年中国与东盟OCA指数模型的初次回归结果.....	70

表 4-5	1985 年—2004 年中国与东盟 OCA 指数模型的最终回归结果.....	70
表 4-6	1994 年中国与东盟四国的 OCA 指数表.....	72
表 4-7	2004 年中国与东盟四国的 OCA 指数表.....	72
图 4-1	中国与东盟四国 1994 年和 2004 年 OCA 指数比较.....	73

5 中国-东盟货币合作的非经济因素分析

6 中国—东盟货币合作的策略和路径选择

表 6-1	中国和东盟各国外汇储备.....	104
表 6-2	对几项货币危机早期预警系统的比较.....	107

厦门大学博硕士论文摘要库

1 导论

1.1问题的提出

进入 21 世纪,经济一体化和区域集团化已经成为世界经济发展的总体趋势。当今世界经济出现了北美、西欧、东亚三足鼎立的局面,作为世界经济另外两极的西欧和北美在经济一体化方面进展迅速,分别建立了欧洲共同市场和北美自由贸易区,而东亚在区域合作方面进展缓慢,除了中国—东盟自由贸易区建设已经开始,其它区域经济合作方面的谈判正在进行当中。而在区域货币合作方面,欧元的成功问世以及稳定运行,在理论和实践上创造了通过区域货币一体化以实现价格稳定与经济增长双重目标的模式,并对美元的霸权地位构成了挑战。而在中北美,“美元化”的程度也在不断提高当中。东亚在经济总量上与欧美相当,并拥有更多的外汇储备,但在货币合作方面却大大落后。东亚国家面临两种选择:要么进行合作共同寻找一条可同欧美抗衡的路;要么维持现状,最后被欧美两级格局瓜分得支离破碎。

由于东亚国家与美国经济周期不一致,采用盯住美元的汇率制度已经不再是最优选择,1997 年亚洲金融危机已经充分证明了这一点。亚洲金融危机重创了曾经创造了“东亚奇迹”的东亚各国特别是东盟国家的经济,而在经济全球化和区域一体化的条件下,金融危机的传染性使得任何单个国家都难以独自抵御国际金融危机。因此在危机后东亚国家展开了区域内的货币合作,其中“清迈协议”的签署和逐步落实使得东亚货币合作取得了一定程度的进展。但由于东亚国家在经济、政治、文化等方面的较大差异以及货币合作的领导者缺位等因素使得东亚货币合作陷入僵局。^①本文认为在有条件的“次区域”^②进行货币合作的实践,将有助于打破目前东亚货币合作的僵局,为全面的东亚货币合作奠定基础。

① 东亚政治多元化和政治冲突是目前东亚货币合作一个重要的障碍,东亚最大的经济体日本由于对待历史问题的错误态度,使其难以获得东亚国家的信任,因此在货币合作中无法充当领导者的地位。而作为区域内第二大经济体的中国随着经济的发展壮大和开放度的提高,在区域合作中发挥着越来越大的作用,但由于严格的资本管制,薄弱的国内金融业以及人民币至今尚无完全自由兑换的时间表,因此中国短期内也难以单独作为东亚货币合作的领导者。

② 次区域是一个地理概念,本文指相对于东亚这个范围更大的区域而言,其包含的一个更小范围,比如东亚中的东盟次区域、中国—东盟次区域、日韩次区域。

中国-东盟自由贸易区协议的签订,为东亚展开次区域的货币合作提供了现实可能。1990 年以来,中国-东盟的经济贸易联系逐步加强,双边贸易额以超过年均 20%的速度递增,2005 年中国-东盟双边贸易额超过了 1300 亿美元,预计到 2010 年自由贸易区建成,双边贸易额将超过 2000 亿美元。^①经济贸易往来的日益密切将使得中国与东盟经济一体化程度不断提高,双方均有实行货币合作的强烈愿望:东盟国家都是小国开放经济需要保持汇率稳定,而且它们是亚洲金融危机最大的受害者,因此进行货币合作的愿望最强烈,当然东盟各国也将会是货币合作的最大受益者。而中国也需要在加入经济全球化的过程中减缓面临的外部风险,为中国和平发展战略创造有利的外部环境。

本文认为随着中国经济实力的不断增强,将在区域经济和货币合作中发挥越来越大的作用,中国应该以中国-东盟自由贸易区建设为契机,积极引导、推进中国和东盟的货币合作,这不仅符合中国和平发展的战略利益,有利于增进中国和东盟双方的福利,还有利于打破目前东亚货币合作的僵局,为中国在未来的东亚货币合作中争取到战略主动权。因此本文选择中国-东盟作为货币合作的研究对象,具有重要的现实和战略意义。

1.2 相关概念辨析

在正式探讨论文的主题之前,有必要对货币合作以及论文中涉及的其它相关词汇的概念、范围予以界定。

货币合作:按照《新帕尔格雷夫经济学大辞典》的说法,国际货币状况是以民族国家为微观基础的分立决策过程,其中少数大国的货币政策及其相互协调则是核心,由此产生了国际货币合作的问题(约翰·依特韦尔,1996)。这里的货币合作就被定义为不同国家之间在货币政策领域的协调。

黄梅波(2001)认为,国际货币合作是国际经济政策协调内容的一部分,它专指有关国家和国际组织在货币政策、汇率政策、外汇市场干预以及国际收支调节等货币金融领域间的合作。而余永定等(2002)所谈到的国际金融合作概念,包括有关紧急救援的合作、货币合作(即汇率制度安排上的合作)、作为区域经济

^① 中国-东盟自由贸易区将是世界上人口最多的自由贸易区,也是发展中国家间组成的最大贸易区。届时中国的对外贸易格局将发生令人鼓舞的变化,东盟将成为与欧盟、美国、日本并重的中国最重要的贸易伙伴。

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库